

Stackelberg Leadership with Product Differentiation and Endogenous Entry: Some Comparative Static and Limiting Results

Krešimir Žigić

CERGE-EI*, Prague and INTERTIC** Milan

Abstract

Allowing for endogenous entry in the traditional Stackelberg setup with product differentiation, leads to reverting of the standard comparative static and limiting results. Unlike in the standard Stackelberg setup with barriers to entry, the leader's profit increases when the differentiation becomes lower. The reason is that competition becomes tougher when products become more alike, and consequently, fewer firms enter in equilibrium. On the other hand, increasing product differentiation towards its limit results in number of entrants tending to infinity and for very large market, the profit of the leader approaches zero. Thus market structure approaches monopolistic competition, rather than the standard monopoly outcome that occurs with exogenous number of followers.

Abstrakt

Dovolíme-li v tradičním Stackelbergerově uspořádání s produktovou diferenciací endogenní vstup, získáme opačné výsledky než v tradičním uspořádání. Na rozdíl od tradičního Stackelbergerovského uspořádání se zisk vůdce na trhu zvětšuje s klesající diferenciací. Důvodem je tvrdší konkurence vzešlá z pravděpodobnějšího výskytu produktů, což znamená méně firem vstupujících na trh. Na druhou stranu stoupající diferenciaci produktů směrem k jejich možnostem vyústí v nekonečný počet vstupujících subjektů na trh. Pro velké trhy pak zisk vůdce postupně vymizí. Tedy struktura trhu se spíše blíží k monopolistické konkurenci než k standartnímu monopolistickému výstupu s exogenním počtem následovníků.

Keywords: Stackelberg leadership, product differentiation, endogenous entry

JEL Classification: L1, D43

Acknowledgment: I am grateful to A.Dixit, A.Shaked, J.Sutton, P. Katuščák, L.Celik, V.Semerak, I.Maci and M.Kunin for valuable comments. The technical assistance of V.Semerak is greatly appreciated.

* CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of Academy of Sciences of the Czech Republic.

Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic

**<http://www.intertic.org/>